



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2020.05.26.

Vezetői összefoglaló

- Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest.
- A BUX 6,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra – a 12 hónapos és 20 éves kivételével – stagnáltak a hozamok.
- A magyar 5 éves CDS értéke 1 bázisponttal, 78-ra nőtt.
- A hazai természetes fogyás 2020 első negyedében 12 355 fő volt, mely 27 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakánál.
- Néhány piac volt csak nyitva hétfőn, amelyek jelentős árfolyamemelkedést realizáltak.
- Minimális mértékben csökkent az államkötvények többségének a hozama.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 35,53 USD/hordó [+1,1%];
 - WTI olaj 33,25 USD/hordó [-];
 - Arany 1 735,50 USD/uncia [-].
- 2020 első negyedében 2,2 százalékkal csökkent a német GDP.

Magyar tőke- és devizapiac

Gyengülés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	350,55	27,19	4,49	330,36	320,90
30 napja	355,50	27,15	4,53	338,41	328,58

Kedd reggelre a forint árfolyama az euróval szemben gyengült, a svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött a tegnapi reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető deviza esetében a 30 nappal korábbi szintje alatt áll. A cseh korona a 30 nappal korábbi szint fölé, a lengyel zloty e szint alatt tartózkodik az euró ellenében.

Emelkedéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 6,6 milliárd forintos, jóval átlag alatti forgalom mellett 0,46 százalékos emelkedéssel fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai vezető részvények – a változatlan MOL kivételével – egyaránt pluszban zártak. A nap nyertese a Magyar Telekom volt 1,56 százalékos erősődéssel. A nyitva tartó régiós tőzsdék szintén pozitívan teljesítettek tegnap.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	35 211	0,46%
BUMIX	3 511,48	0,84%
OTP Bank	9 735	0,15%
Richter	6 820	0,89%
Magyar Telekom	390	1,56%
MOL	2 000	0,00%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

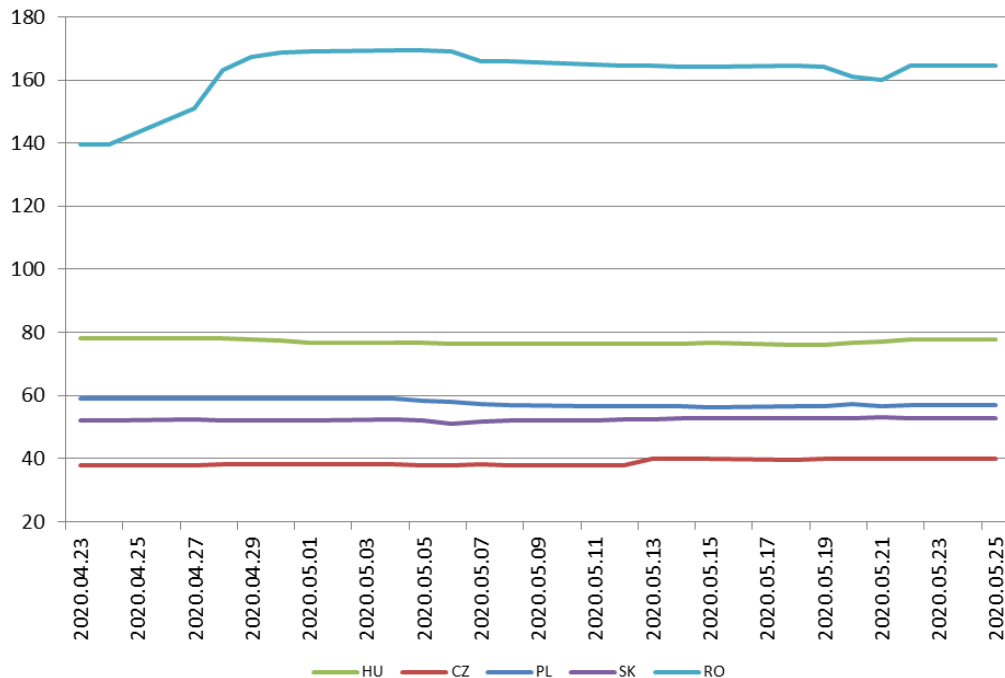
Minimális
hozammozgás a
magyar
állampapírpiac

A magyar állampapírpiacra – a 12 hónapos és 20 éves kivételével – stagnáltak a hozamok. A magyar 5 éves CDS változatlanul a 78-as értéken áll. A vizsgált régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a lengyel 2 bázisponttal csökkent, a cseh nem változott, míg a román és a szlovák 2, illetve 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,42	-2
Románia Y10	4,63	2
Csehország Y10	0,78	0
Szlovákia Y8	0,26	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	0,76	0
M6	0,89	0
M12	0,90	1
Y3	1,21	0
Y5	1,50	0
Y10	1,98	0
Y15	2,23	0
Y20	2,47	-1
BUBOR O/N	0,92	-4
5 év CDS	78	1

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Lassult a népesség
fogyása az első
negyedévben

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2020 első negyedévében a természetes fogyás 12 355 fő volt, mely 27 százalékkal alacsonyabb az előző év azonos időszakánál. A születések számának emelkedése mellett mindegyik régióra a halálozások mérséklődése volt jellemző.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	345	1,47%
FTSE 100	5 993	-
DAX	11 391	2,87%
S&P 500	2 955	-
DJIA	24 465	-
Nikkei 225	21 271	2,55%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Néhány piac volt csak nyitva hétfőn, amelyek jelentős árfolyamemelkedést realizáltak. Az Egyesült Államokban az Emlékezet napja, Nagy-Britanniában pedig bankszünnap miatt voltak zárva fontos pénz- és áru piacok a hét első napján. Az öreg kontinens hétfőn is kinyitó börzéi viszont erősen kezdték a hetet. A frankfurti DAX index majdnem 2,9 százalékot erősödött a nap folyamán elsősorban a Bayer és a Lufthansa cégek részvényeinek megugrásának köszönhetően. Előbbi perek sokaságában jutott előzetes megállapodásra, míg utóbbi jelentős állami segítséget kapott a stabil működés érdekében. A vártnál kedvezőbb friss üzleti hangulatindex is erősítette a pozitív hangulatot annak ellenére, hogy a hivatalos GDP adatok a német gazdaság recesszióba süllyedését mutatták 2020. első negyedévében. A francia börze 2,1 százalék felett, az olasz 1,6 százalékot, a páneurópai Stoxx 600 mutató pedig csaknem 1,5 százalékot emelkedett. A Távol-Keleten ma hajnalban felfelé mozogtak a tőzsdeindexek a globális befektetői optimizmus erősödésével. Japán miniszterelnöke is újabb bejelentést tett a korlátozó intézkedések enyhítéséről, s ennek is köszönhetően a tokiói tőzsde Nikkei indexe a tegnapiénál is nagyobb, 2,6 százalékos pluszban zárt.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	0,66	-
spanyol	0,68	-2
olasz	1,58	-1
portugál	0,70	-2
német	-0,50	-1
francia	-0,04	0

Forrás: Reuters, Marketwatch

Minimális mértékben csökkent az államkötvények többségének a hozama. Hétfőn az európai országok 10 éves államkötvényeinél jellemzően 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt. A francia állampapírok hozama nem változott, az amerikai papírokkal pedig az ünnepnap miatt nem kereskedtek.

A határidős áru piacok is részben zárva voltak a hét első napján, amely befolyással volt a kereskedés volumenére. A globális benchmarknak tekintett Brent típusú olaj hétfőn 40 centtel 35,53 dollárra drágult hordónként júliusi szállítással. Az amerikai ünnepnapok alatt is folyamatos elektronikus kereskedésben az észak-amerikai WTI olajfajta is vissza tudta fordítani a pénteki negatív korrekciót, és ismét emelkedett az ára. A trend mögött legalább részben a folyamatosan csökkenő amerikai kibocsátásról, és bezáró fúrótornyokról érkező hírek állnak. Emellett az oroszországi kibocsátás is az ország által vállalt korlátozott szint közelébe süllyedt.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 35,53	1,1%	Arany	\$ 1 735,50	-
WTI olaj	\$ 33,25	-			

A piacok zárva tartása miatt nem változott a hivatalos aranyár. A minimális forgalom mellett folyamatos online kereskedésben a nemesfém ára lefelé korrigált, ám 1 725 dollár környékén az árfolyam támaszt talált, és mérsékelten ismét emelkedni kezdett. A Hong Kong miatt kiélesedő USA-Kína vita az árfolyam emelkedése, a globális gazdaság folyamatos újraindulása pedig a csökkenése irányába hat egyszerre, így e két hatás egymáshoz viszonyított erőssége befolyásolja, hogy milyen irányba és milyen mértékben mozdul el az arany árfolyama a napokban.

Globális makrogazdasági hírek

A német statisztikai hivatal, a Destatis adatai alapján **2020 első negyedévében 2,2 százalékkal csökkent az ország bruttó hazai termék (GDP) kibocsátása** az előző negyedévhez képest (ár-, szezonális-, és naptárhatástól megtisztítva). Miután az előző negyedéves változás is negatív (-0,1%) volt, így az ország technikailag recesszióba süllyedt. Rossz a kép 2019 első negyedévével összevetve is, egy év alatt ugyanis 2,3 százalékkal lett alacsonyabb a GDP (ár- és naptárhatástól megtisztítva). Ennél nagyobb visszaesés (-4,7%) csak 2009 első negyedévében történt Németországban, ugyanakkor elemzők kiemelik, hogy a koronavírus-járvány miatti gazdasági leállás az év második negyedévéig várhatóan még inkább befolyásolni fogja. Az első negyedévben a háztartások fogyasztása 3,2 százalékkal, az eszközökbe történő beruházások pedig 6,9 százalékkal estek, amit nem tudtak teljesen kompenzálni a közsféra növekvő kiadásai (0,2%), vagy az építőipari beruházások növekedése (4,1%) az előző negyedévhez képest. A foglalkoztatás szintje alig változott az elmúlt év alatt, de a rövidített foglalkoztatási formák terjedése már meglátszott a márciusi adatokon is, és így összességében 1,3 százalékkal csökkent egy év alatt a foglalkoztatásban lévők által ledolgozott munkaórák száma. A válság hatása az előzetes külkereskedelmi adatokon is tetten érhető, az export 3,1 százalékkal, az import pedig 1,6 százalékkal csökkent az előző negyedévvel összevetve.